



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
HARGA SAHAM (STUDI PADA CONSUMER GOODS  
INDUSTRY YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2016)**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2018**



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
HARGA SAHAM (STUDI PADA *CONSUMER GOODS*  
*INDUSTRY* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2016)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan  
jenjang pendidikan Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muria Kudus

Oleh :

**DINA LORENZA**

**NIM. 2014-11-395**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2018**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA  
SAHAM (STUDI PADA *CONSUMER GOODS INDUSTRY* YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2016)**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus.....

Kudus,

2018

Mengetahui,

Ketua ProgDi



**Agung Subono, SE, M.Si**  
NIDN. 0520017602

Pembimbing I



**Dr. Supriyono, SE, MM**  
NIDN. 0614037104

Mengetahui,

Dekan



**Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM**  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



**Dr. Kertati Sumekar, SE, MM**  
NIDN. 0616077304

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO :

Mudahkanlah, janganlah mempersulit dan membuat manusia lari (dari kebenaran)  
dan saling membantulah (dalam melaksanakan tugas) dan jangan berselisih.

(H.R Bukhari dan Muslim)



### PERSEMBAHAN :

1. Kedua orangtua
2. Kakak-kakak tercinta
3. Keponakan
4. Sahabat
5. Teman
6. Almamater UMK



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya skripsi dengan judul “**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA *CONSUMER GOODS INDUSTRY* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2016)**” dapat terselesaikan dengan tepat waktu. Penyusunan skripsi dilakukan sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan studi Strata Satu (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Skripsi ini tidak dapat terselesaikan tepat waktu tanpa bimbingan dan bantuan yang berarti dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Agung Subono, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen, Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Dr. Supriyono, SE, MM selaku Dosen pembimbing I yang telah membimbing dan mengarahkan kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Ibu Dr. Kertati Sumekar, SE, MM selaku Dosen pembimbing II yang telah mengarahkan dan membimbing kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah menyumbangkan ilmu dan wawasannya kepada penulis serta

seluruh staf Universitas Muria Kudus yang telah membantu mempermudah penulis selama masa studi.

6. Kedua orangtua serta keluarga yang selalu memberikan doa dan motivasi untuk menyelesaikan penyusunan skripsi.
7. Teman-teman seangkatan yang berjuang bersama selama menempuh studi di Universitas Muria Kudus.
8. Seluruh pihak yang penulis tidak dapat sebutkan satu persatu yang telah menyumbangkan pikiran, bantuan moril dan materil kepada penulis.

Tiada suatu apapun yang dapat penulis berikan kepada beliau yang telah berperan dalam penyusunan skripsi. Semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi semua pihak. Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan skripsi yang diharapkan penulis.



Kudus, 14 Februari 2018

Peneliti

Dina Lorenza

NIM. 2014-11-395

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA  
SAHAM (STUDI PADA CONSUMER GOODS INDUSTRY YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2016)**

NAMA : DINA LORENZA

NIM : 201411395

Pembimbing 1 : Dr. Supriyono, SE, MM

2 : Dr. Kertati Sumekar, SE, MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

*Consumer Goods Industry* merupakan salah satu sektor perusahaan manufaktur yang berkembang pesat di BEI karena menyediakan kebutuhan primer dan barang kebutuhan sehari-hari yang membuat industri ini diminati oleh investor untuk menanamkan modal. Investor perlu memahami pengaruh harga saham yang terus berubah. Harga saham tinggi menandakan keberhasilan dalam pengelolaan perusahaan. Perusahaan perlu meningkatkan kinerja keuangan dengan optimal agar dapat menunjang keberhasilan pengelolaan pada perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah kinerja keuangan yang diukur dengan variabel *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Debt Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap harga saham penutupan pada sektor *Consumer Goods Industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 - 2016. Populasi sebanyak 42 perusahaan diperoleh 15 perusahaan dengan periode pengamatan selama 5 tahun menghasilkan 75 sampel menggunakan teknik purposive sampling. Jenis dan sumber data menggunakan data sekunder yang diambil dari *website* Bursa Efek Indonesia.

Metode analisis dilakukan dengan analisis statistik deskriptif dan analisis regresi linear berganda dengan metode uji F dan uji t. Hasil penelitian secara parsial diperoleh *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap harga saham, *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham sedangkan *Return On Asset* (ROA) dan *Debt Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Hasil uji secara simultan menunjukkan semua variabel independen berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham dengan perolehan koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 73,6%.

Kata kunci : *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Debt Equity Ratio* (DER), Harga Saham



## ABSTRACT

*Consumer Goods Industry is one of the fastest growing manufacturing sector in BEI as it provides primary needs and daily necessities that make this industry attractive investor to invest. Investors need to understand the effects of changing stock prices. High stock price signify success in corporate management. Companies need to improve their financial performance optimally in order to guide successful management of the company.*

*This study aims to determine whether the financial performance measured by the variable Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Debt Equity Ratio (DER) effect on closing stock prices in the Consumer Goods Industry sector listed on the Indonesia Stock Exchange period 2012-2016. Population of 42 companies obtained 15 companies with a period of observation for 5 years obtained 75 samples using purposive sampling technique. The types and sources of data use secondary data taken from the Indonesia Stock Exchange website.*

*The method of analysis is done by descriptive statistical analysis and multiple linear regression analysis with F test method and t test. Partial research result obtained Net Profit Margin (NPM) has no effect and not significant to stock prices, Return On Equity (ROE) has a positive and significant effect on stock prices while the Return On Assets (ROA) and Debt Equity Ratio (DER) significant to stock prices. The test results simultaneously show all the independent variabels significantly influence the stock price with the acquisition coefficient of determination ( $R^2$ ) of 73.6%.*

*Keywords : Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt Equity Ratio (DER), Stock Price*



## DAFTAR ISI

|   | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL.....                          | i       |
| HALAMAN PENGESAHAN.....                     | ii      |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....                 | iii     |
| KATA PENGANTAR .....                        | iv      |
| ABSTRAKSI .....                             | vi      |
| DAFTAR ISI.....                             | viii    |
| DAFTAR TABEL.....                           | xii     |
| DAFTAR GAMBAR .....                         | xiii    |
| BAB I. PENDAHULUAN .....                    | 1       |
| 1.1. Latar Belakang .....                   | 1       |
| 1.2. Ruang Lingkup .....                    | 7       |
| 1.3. Perumusan Masalah.....                 | 8       |
| 1.4. Tujuan Penelitian.....                 | 9       |
| 1.5. Manfaat Penelitian.....                | 10      |
| BAB II. TINJAUAN PUSTAKA .....              | 11      |
| 2.1. Analisis Laporan Keuangan .....        | 11      |
| 2.1.1 <i>Signalling Theory</i> .....        | 11      |
| 2.2. Kinerja Keuangan.....                  | 12      |
| 2.2.1. <i>Net Profit Margin (NPM)</i> ..... | 12      |
| 2.2.2. <i>Return On Asset (ROA)</i> .....   | 14      |
| 2.2.3. <i>Return On Equity (ROE)</i> .....  | 15      |

|   |    |
|---|----|
| 2.2.4. <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) .....   | 16 |
| 2.3. Harga Saham .....  | 17 |
| 2.4. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....  | 20 |
| 2.5. Kerangka Pikir Teoritis .....  | 25 |
| 2.6. Hipotesis.....   | 26 |
| 2.7. Hubungan Antar Variabel .....  | 26 |
| 2.7.1. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham .....   | 26 |
| 2.7.2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham .....   | 27 |
| 2.7.3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham .....  | 28 |
| 2.7.4. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham .....   | 29 |
| 2.7.5. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM), <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Return On Equity</i> (ROE), dan <i>Debt Equity Rasio</i> (DER) terhadap Harga Saham..... | 30 |
| BAB III. METODE PENELITIAN .....  | 32 |
| 3.1. Rancangan Penelitian .....   | 32 |
| 3.2. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....   | 32 |
| 3.2.1. Variabel Independen .....  | 32 |
| 3.2.2. Variabel Dependen (Harga Saham) .....  | 34 |
| 3.3. Jenis dan Sumber Data .....  | 35 |

|  |    |
|--|----|
| 3.4. Populasi dan Sampel .....   | 35 |
| 3.4.1. Populasi.....   | 35 |
| 3.4.2. Sampel.....   | 35 |
| 3.5. Pengumpulan Data .....  | 38 |
| 3.6. Pengolahan Data.....  | 38 |
| 3.7. Analisis Data .....   | 38 |
| 3.7.1. Analisis Statistik Deskriptif .....   | 38 |
| 3.7.2. Uji Hipotesis .....   | 39 |
| BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....  | 43 |
| 4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....  | 43 |
| 4.2. Penyajian Data.....   | 45 |
| 4.2.1. <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....   | 45 |
| 4.2.2. <i>Return On Asset</i> (ROA) .....  | 47 |
| 4.2.3. <i>Return On Equity</i> (ROE).....  | 49 |
| 4.2.4. <i>Debt Equity Ratio</i> (DER).....   | 51 |
| 4.2.5. Harga Saham .....   | 53 |
| 4.3. Analisis Data .....   | 55 |
| 4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif .....   | 55 |
| 4.3.2. Uji Hipotesis .....   | 58 |
| 4.4. Pembahasan .....  |    |
| 4.4.1. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham secara parsial ..... | 66 |



|   |    |
|---|----|
| 4.4.2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham secara parsial .....  | 68 |
| 4.4.3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham secara parsial .....   | 69 |
| 4.4.4. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham secara parsial .....  | 70 |
| 4.4.5. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM), <i>Return On Assets</i> (ROA), <i>Return On Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham Secara Simultan..... | 72 |
| BAB V. KESIMPULAN .....   | 73 |
| 5.1. Kesimpulan.....  | 73 |
| 5.2. Saran.....   | 74 |
| DAFTAR PUSTAKA .....  | 75 |
| LAMPIRAN  |    |



## DAFTAR TABEL

| Tabel  | Halaman |
|--|---------|
| 2.1. Hasil Penelitian Terdahulu.....   | 20      |
| 3.1. Penentuan Sampel.....   | 36      |
| 3.2. Daftar Nama Perusahaan Sebagai Sampel.....  | 37      |
| 4.1. Deskripsi <i>Consumer Goods Industry</i> yang Terdaftar Bursa<br>Efek Indonesia .....   | 44      |
| 4.2. <i>Net Profit Margin</i> (NPM) <i>Consumer Goods Industry</i> terdaftar di<br>BEI Tahun 2012-2016.....                                    | 46      |
| 4.3. <i>Return On Asset</i> (ROA) <i>Consumer Goods Industry</i> terdaftar di<br>BEI Tahun 2012-2016.....                                      | 48      |
| 4.4. <i>Return On Equity</i> (ROE) <i>Consumer Goods Industry</i> terdaftar di<br>BEI Tahun 2012-2016.....                                     | 50      |
| 4.5. <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) <i>Consumer Goods Industry</i> terdaftar di<br>BEI Tahun 2012-2016.....                                    | 52      |
| 4.6. Harga Saham Penutupan ( <i>Closing Price</i> ) 31 Desember <i>Consumer<br/>Goods Industry</i> yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2016 ..... | 50      |
| 4.7. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....  | 56      |
| 4.8. Hasil Analisa Regresi.....  | 59      |
| 4.9. Hasil Analisis Parsial dengan uji <i>t test</i><br>(Dengan Signifikansi $\alpha = 5\%$ uji satu sisi) .....                               | 61      |
| 4.10. Hasil Uji Signifikansi Parameter Simultan (Uji F)<br>(Dengan Signifikansi $\alpha = 5\%$ ) .....   | 64      |
| 4.11. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....   | 65      |

## DAFTAR GAMBAR

| Gambar                                 | Halaman |
|--|---------|
| 6.1. Kerangka Pemikiran Teoritis ..... | 25      |

